

„Když se řekne Hamleys, lidé si nepředstaví obchod, lidé si představí jiskřivou atmosféru plnou bezstarostnosti, zábavy a radostí“

„Hamleys je unikátní projekt, který více než na čemkoliv jiném, stojí na emocích, které nestojí nic, ale dokáží mnoho“

„Do Hamleys chodí děti stejně tak i dospělí, protože stačí projít dveřmi a vstoupíte do světa, který je nesrovnatelný s jakýmkoliv obchodním zážitkem“

Hamleys
EST. LONDON 1760
**Česká
Republika**

„Na jednom místě najdeš vše od plyšového medvěda a stavebnice, přes kolotoč, zrcadlové bludiště nebo laser game po arkádovou hru“

„Vstoupit do Hamleys znamená vstoupit do světa zábavy“

INEXAD s.r.o.

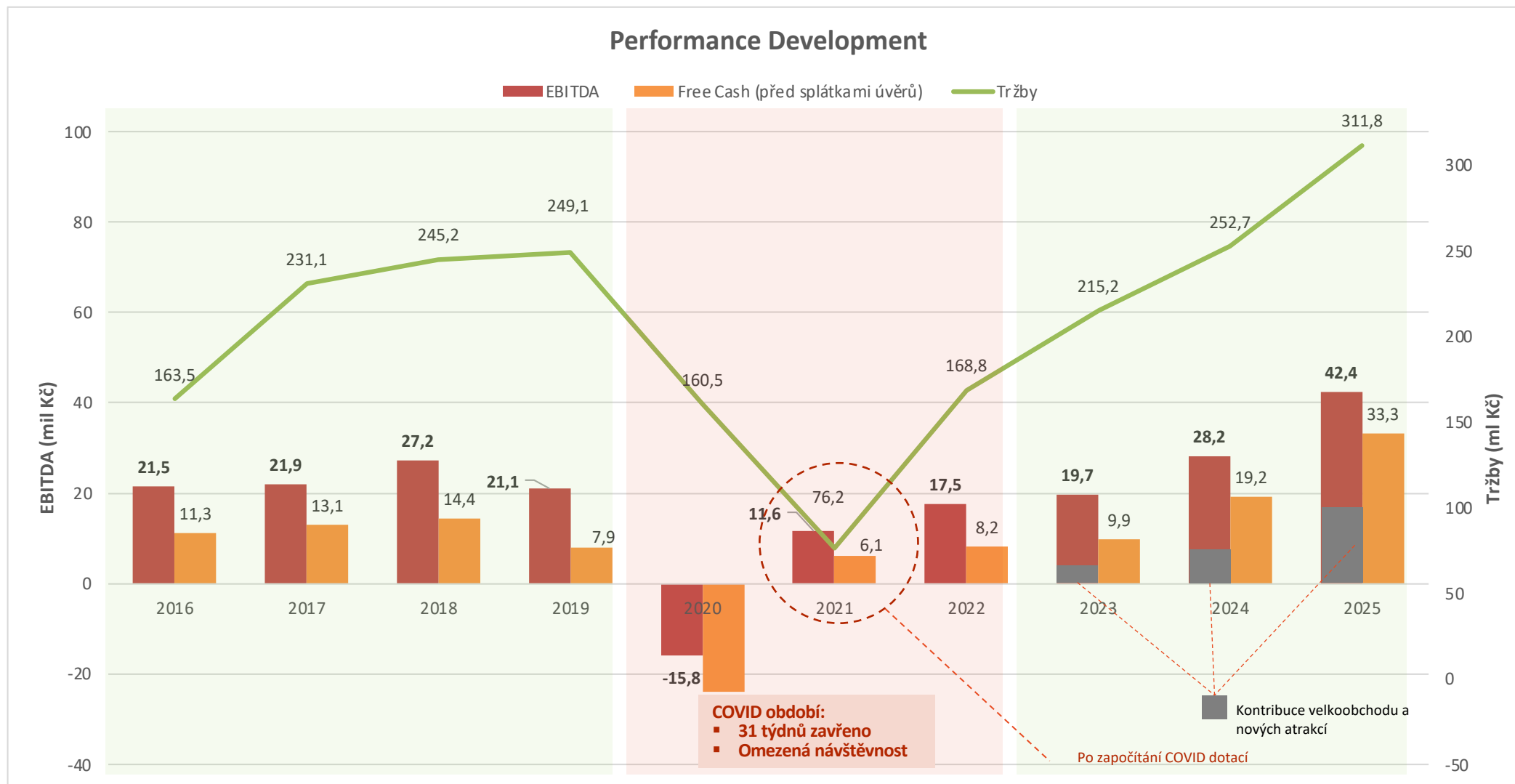
„Každý, kdo z Hamleys odejde, si odnáší zážitek na celý život“



Příběh Hamleys Česká republika ve zkratce

- Unikátní obchodní koncept Hamleys kombinující prodej zboží s prodejem zábavy otevřel v Praze na Příkopech v roce 2016. Okamžitě si získal pozornost milionů návštěvníků a v následujících letech rozšířil pobočky o pražské letiště a outletové centrum v Tluchoměřicích
- Ihned od otevření pravidelně překonávaly roční tržby hranici 200 mil. Kč, přičemž provozní výkonnost Hamleys byznysu na úrovni EBITDA byla stabilně nad 20 mil. Kč a to až do začátku pandemie COVID-19 v březnu 2020
- Vlivem pandemie COVID-19 došlo z důvodu prakticky neexistujícího turismu a sérií lockdownů (31 týdnů zavřeno) k poklesu tržeb o vysoké desítky % (150+ mil). Z tohoto důvodu došlo k přejednání klíčových smluv s pronajímateli a implementaci různých opatření generujících výraznou úsporu provozních nákladů
- V rámci zachování “finančního zdraví” firmy, provedl management společně se všemi vlastníky korekci dluhové služby v podobě odpisu části úvěrů. Tímto krokem došlo k eliminaci vlivu ztrát způsobených pandemií COVID-19 na celkovou zadluženost firmy. Současný provozní cash flow je pozitivní
- Přestože pandemie COVID-19 způsobila byznysu Hamleys výrazné finanční ztráty, vlastní Hamleys i nadále důležitý hmotný i nehmotný majetek jehož využití umožní výrazný růst v příštích letech. Kromě fyzického vybavení obchodů to jsou i široká databáze zákazníků, distribuční práva zajímavých značek + další hodnotu vytvářející aspekty
- Klíčovou hodnotou firmy je stávající management, který je složen z nejkvalitnějších manažerů v odvětví. Management provedl firmu velmi složitým obdobím COVIDu a je odhodlán přeplnit plán na příští období
- Z důvodu zrychlení plánovaného růstu byznysu v rámci jednotlivých prodejních kanálů (zejména velkoobchodu a prodej zábavy) a současně z důvodu refinancování části bankovního financování rozhodl management o vydání podlimitních veřejných dluhopisů s kupónem 10%. Nové financování bude zejména použito navýšení pracovního kapitálu a investice do nových atrakcí
- Předpokládaný cash-flow založený na historických a současných prodejích a také na indikaci objemu velkoobchodních objednávek umožní obsloužit celkovou dluhovou službu s dostatečnou rezervou. Plánovaná cash-flow rezerva je dostačující na eliminaci případných dočasných negativních vlivů na trhu

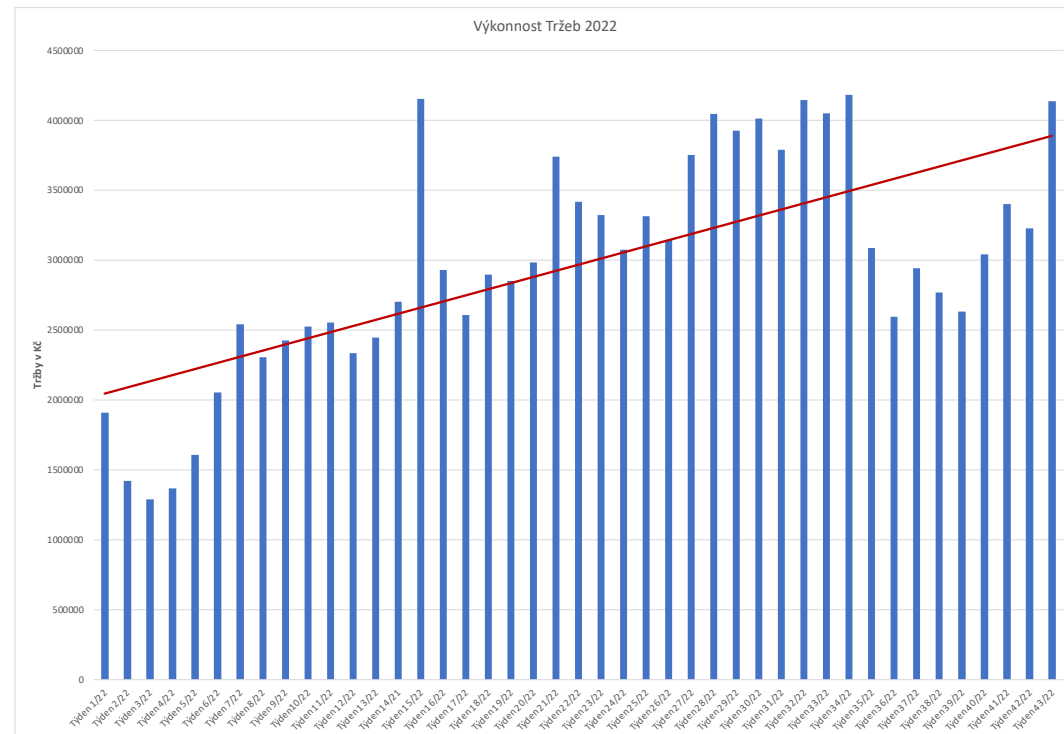
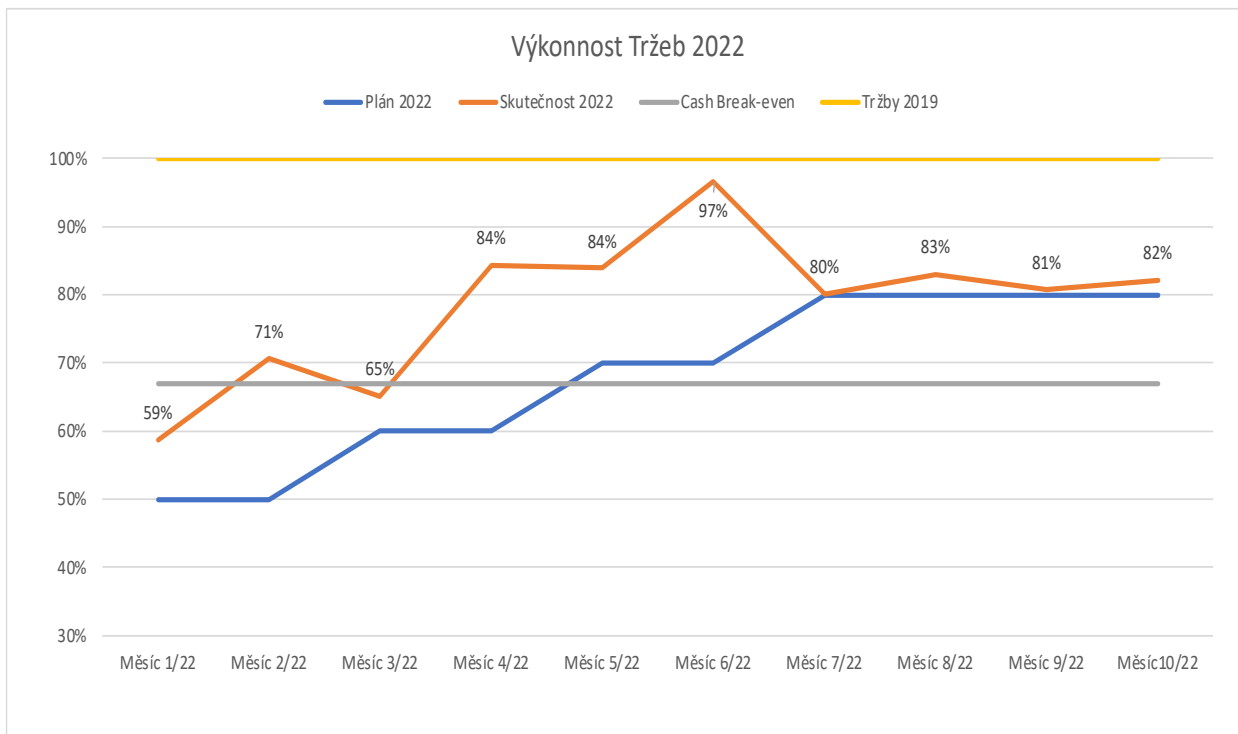
Vývoj klíčových ukazatelů 2016 až 2025



* Fiskální rok: září až srpen (např. 2022 = 09/21-08/22)

Výkonnost tržeb je stabilně nad cashovým break even

Vývoj tržeb: Jednotlivé měsíce 2022



- Současná úroveň tržeb zajišťuje dlouhodobé pozitivní cash-flow z operations včetně úrokových nákladů
- Důležitá je skutečnost, že vyšší vlastní tržby jsou doplněny výrazně vyššími tržbami z podnájmů (nejsou obsaženy v grafu), což zvyšuje „kvalitu“ tržeb – příjmy z podnájmů generují 100% marži a jsou přímá profit kontribuce
- Podle dostupných dat je turismus na cca 75% dlouhodobých čísel – byznys má tudíž potenciál dosahovat tržeb nad 100% tržeb 2019. To v kombinaci s dosaženou dlouhodobou úsporou ročních nákladů ve výši 25 mil Kč zaručuje profitabilní byznys

Použití financí získaných z prodeje dluhopisů

Současné dluhové financování

Financování (k 31.10.2022):	Kč tisíc
CELKEM	108 000
Banky:	76 000
ERSTE úvěr Covid III	30 000
Investiční ERSTE	8 000
Kontokorent	38 000
Podřízené:	32 000
Půjčka Společník:	12 000
Dluhopisy	20 000

Využití dluhopisů: Kč 24 mil.

Kč: 12 mil

- Navýšení financování pracovního kapitálu + investic
 - Navýšení zásob
 - Pořízení herních atrakcí

Kč 8 mil

- Rozvoj velkoobchodu

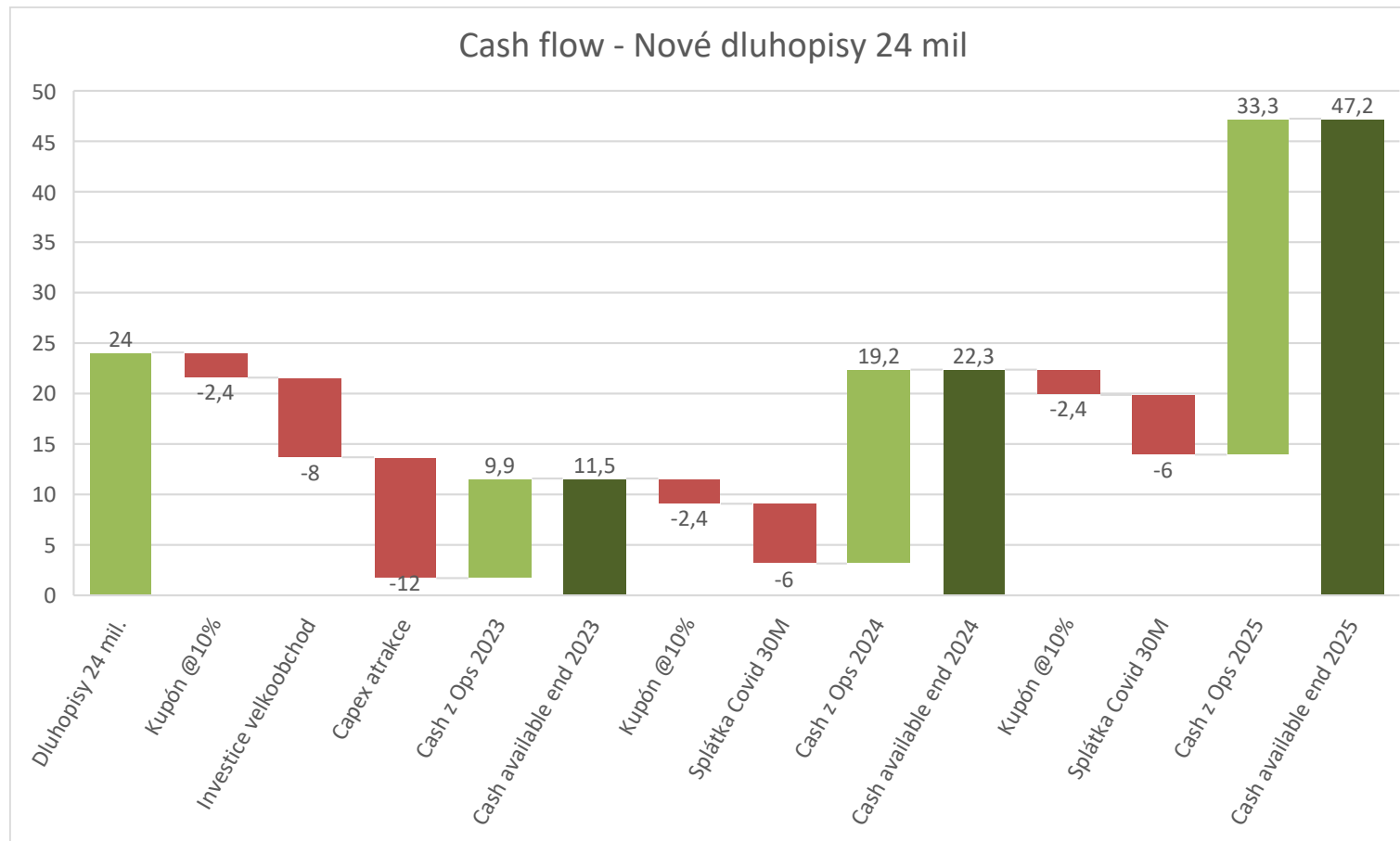
Kč 4 mil

- Fees + dodatečné expensy

Nový stav po dodatečném financování

Financování včetně dluhopisů:	Kč tisíc
CELKEM	132 000
Banky:	76 000
ERSTE úvěr Covid III	30 000
Investiční ERSTE	8 000
Kontokorent	38 000
Ostatní	56 000
Půjčka Společník:	12 000
Dluhopisy 2022	24 000
Dluhopisy	20 000

Cash-flow byznysu v následujících letech dostatečně pokryje finální splacení dluhopisů



Varianty splacení dluhopisů

V následujících 3 letech vygeneruje byznys dostatečné cashflow na splacení dluhopisů v plné výši.

Alternativně lze splatit dluhopisy pomocí:

1. Refinancování bankovním financováním
2. Prodejem ekvity
3. Novým nebankovním financováním

Shrnutí klíčových bodů

■ EBITDA Development

- V době před COVID dosahoval byznys pravidelně EBITDA 20+ mil. Kč
- Došlo k výrazné optimalizaci, která umožní navýšit post-COVID EBITDA nad úroveň pre-COVID
- Přidání velkoobchodu a rozšíření placených atrakcí má potenciál dalšího navýšení EBITDA až na úroveň 40 mil. Kč v roce 2025

■ Nové financování: Dluhopisy v hodnotě Kč 24 mil.

- Podlimitních veřejné dluhopisy s kupónem 10%. Získané financování bude použito na navýšení pracovního kapitálu a investice do nových atrakcí
- Dluhopisy budou zajištěny podílem ve společnosti

■ Riziko nenaplnění EBITDA

- Výsledek stress-testu: Pozitivní cashflow i při poklesu EBITDA o 30%

■ Současná aktiva výrazně převyšují výši dluhového financování

- Vybavení obchodů: Kč 150 mil; Zaplacené zboží Kč 20 mil, E-shop, Optimální byznys model, Robustní ERP, Databáze 70K uživatelů
- Velkoobchod: Exkluzivní distribuce několika významných značek

■ Rozdělení Ekvity od 01/2023

- 10% klíčoví zaměstnanci
- 90% Pavel Čmelík

Kontakt

Pavel Čmelík

Inexad s.r.o.

Na Příkopě 14

110 00 Praha 1

E: pavel.cmelik@inexad.cz

M: +420 737 124 297

